

「2023.09.01」

螺纹钢市场周报

房地产利好政策频发，螺纹钢偏强运行

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

王凯慧 期货从业资格号F03100511

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

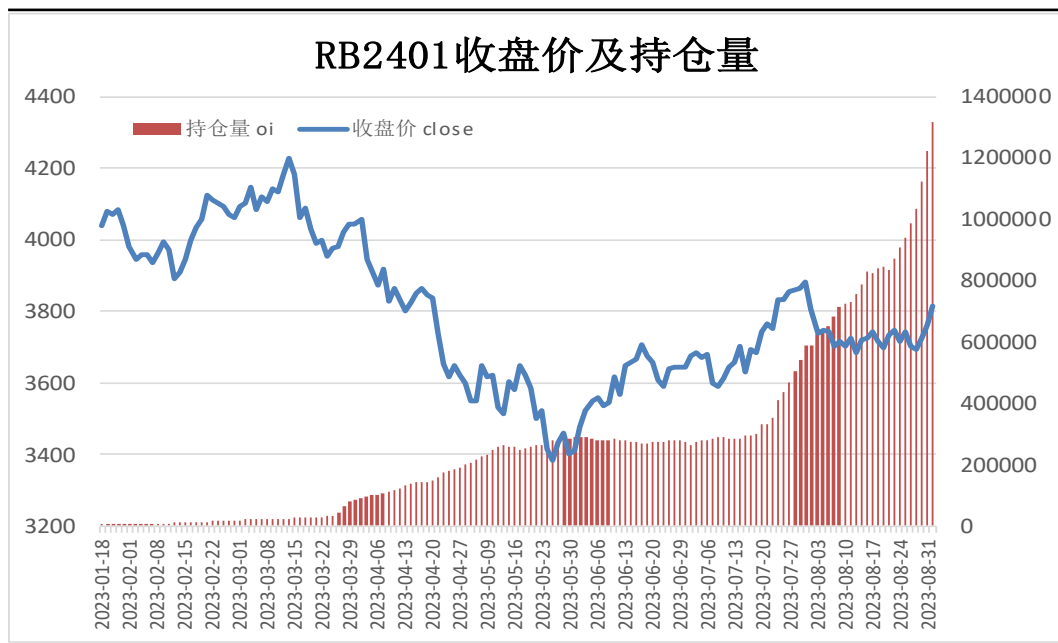


4、期权市场

- ◆ 本周螺纹钢期价震荡走高。周初受炉料下行拖累期价走弱，但随着央行、国家金融监管总局重磅宣布房贷政策调整，降低存量房贷利率，同时多城市相继官宣“认房不认贷”，房地产行业利好现显支撑期价重心逐步上移，RB2401合约向上突破3800元/吨关口。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量继续小幅下滑，多地粗钢平控要求逐步落地，螺纹钢产量或稳中有降；需求端，螺纹钢社会库存与厂内库存均出现下滑，但幅度不大，表观消费量小幅回落；最后，国内房地产利好政策频发，稳增长，扩内需将继续提振市场信心。操作上建议，RB2401合约震荡偏多交易，注意风险控制。

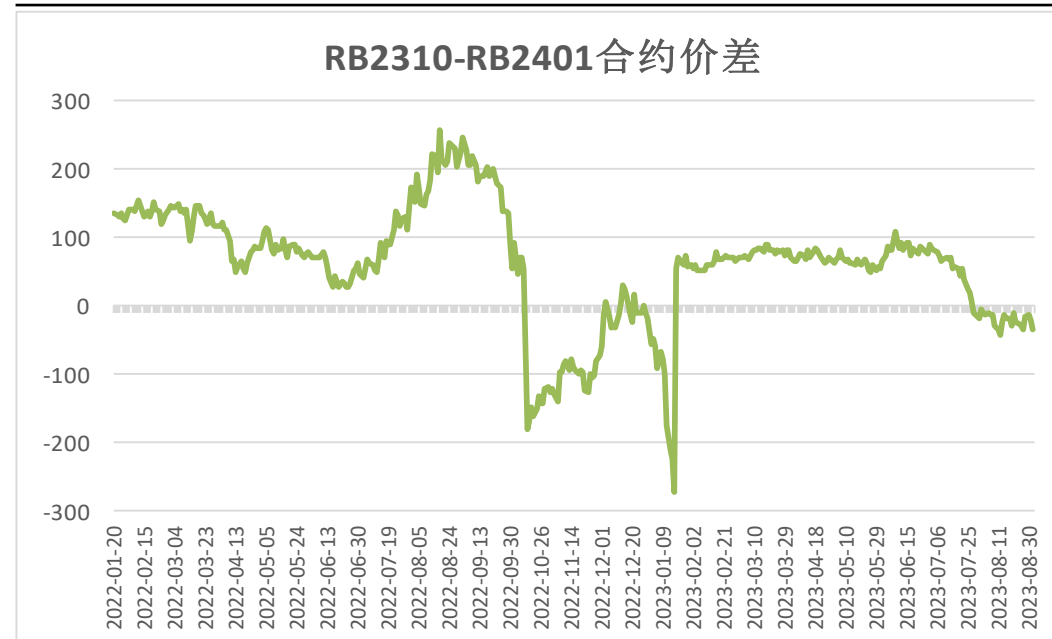
本周期货价格震荡偏强

图1、螺纹钢主力合约收盘及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、螺纹钢跨期套利

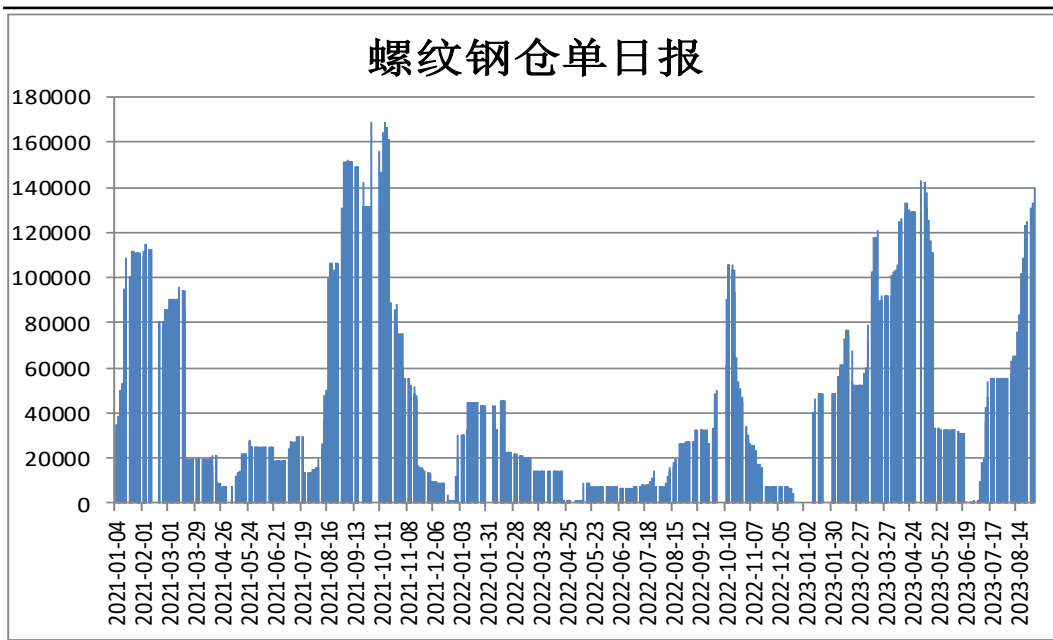


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2401合约震荡偏强。
- 本周，RB2310合约走势弱于RB2401合约，1日价差为-35元/吨，周环比-7元/吨。

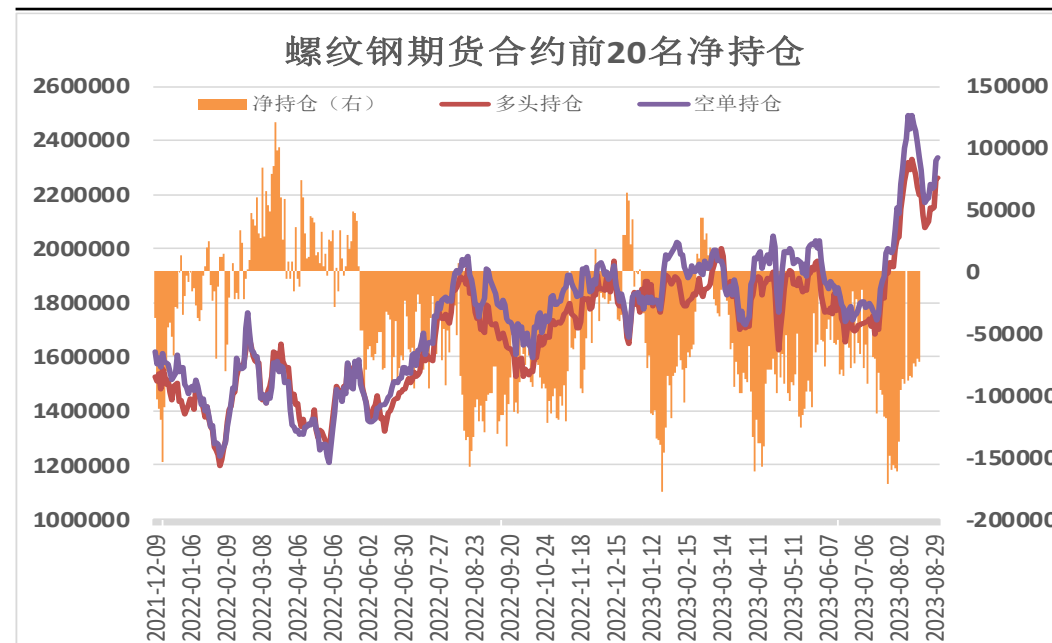
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空减少

图3、上期所螺纹钢仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、螺纹钢期货合约前二十名净持仓

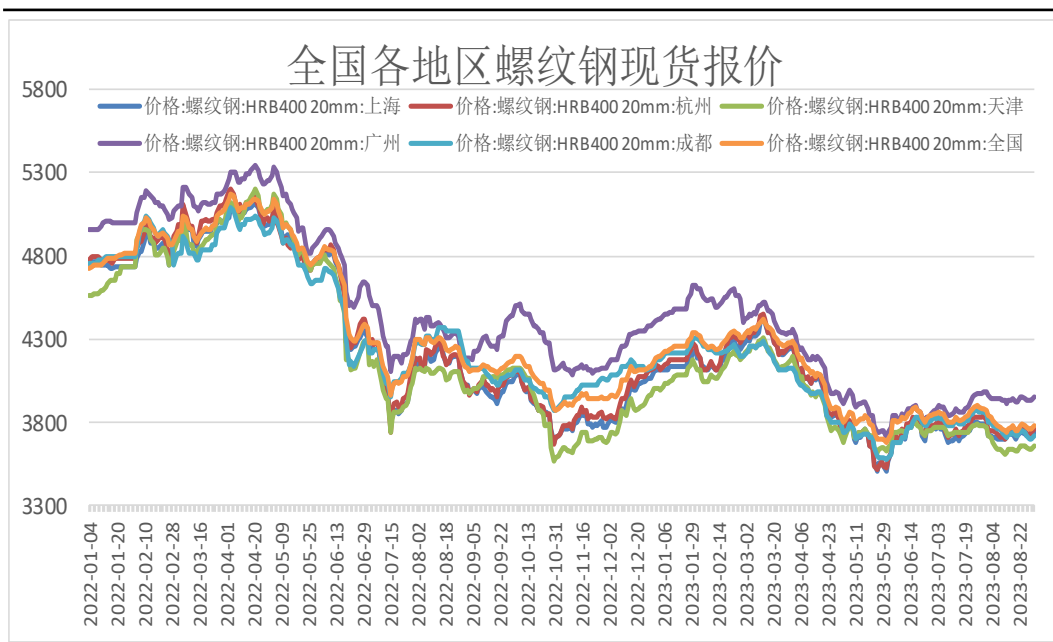


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月1日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为140297吨，周环比+15070吨。
- 9月1日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空72814张，较上一周减少11280张。

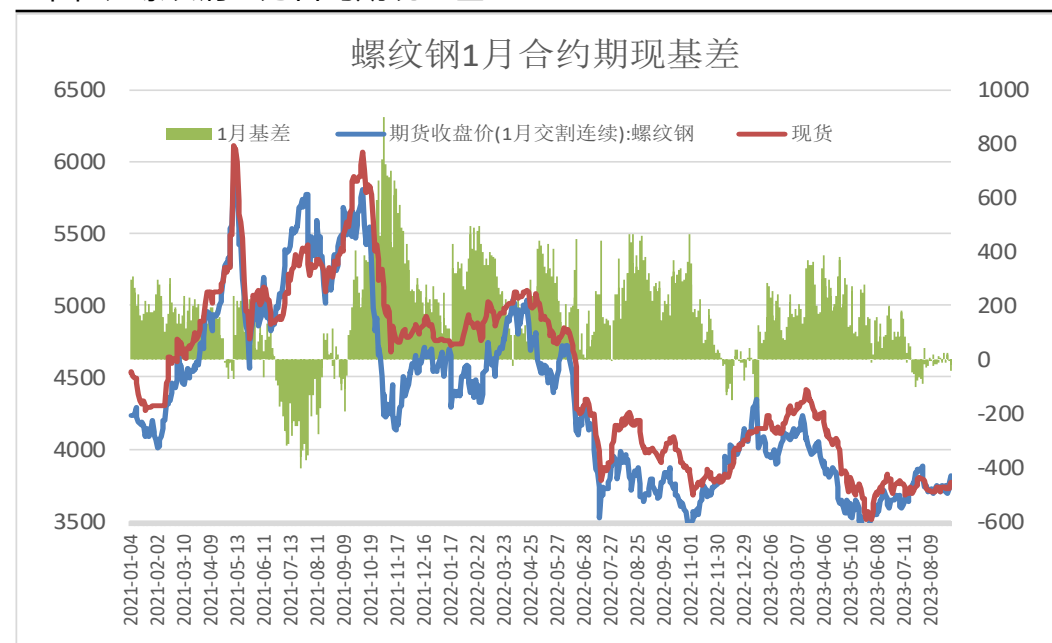
本周现货价格上调，基差走弱

图5、全国各地螺纹钢现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、螺纹钢主力合约期现基差

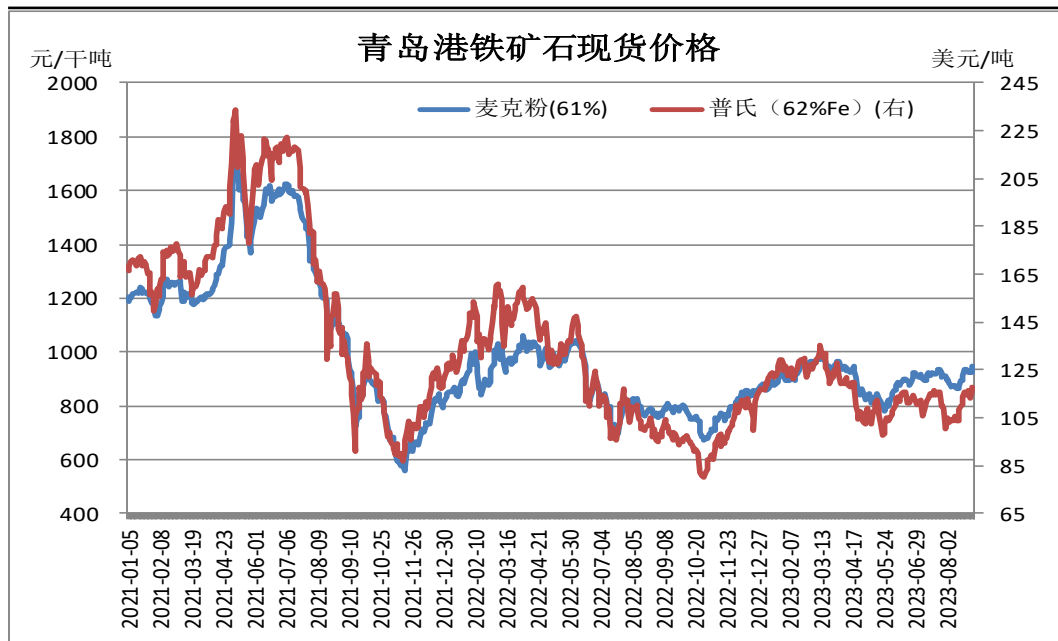


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月1日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3770元/吨，周环比+40元/吨；全国均价为3798元/吨，周环比+18元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货，1日期现基差为-43元/吨，周环比-29元/吨。

本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

图7、铁矿石现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、焦炭现货价格

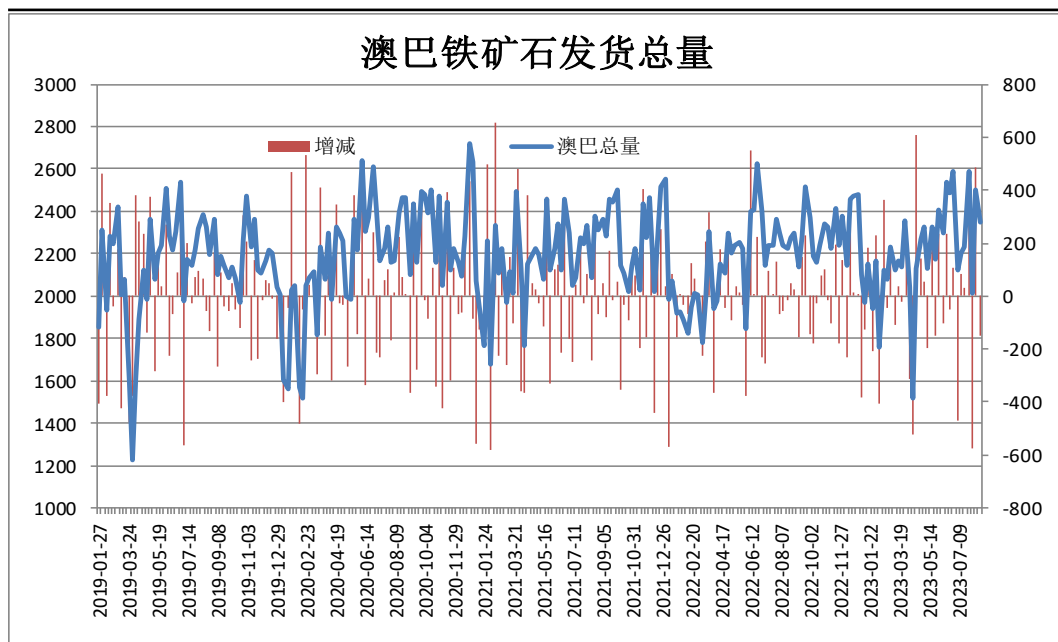


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月1日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报940元/干吨，周环比+20元/干吨。
- 9月1日，天津港一级冶金焦现货报价2240元/吨，周环比+0元/吨。

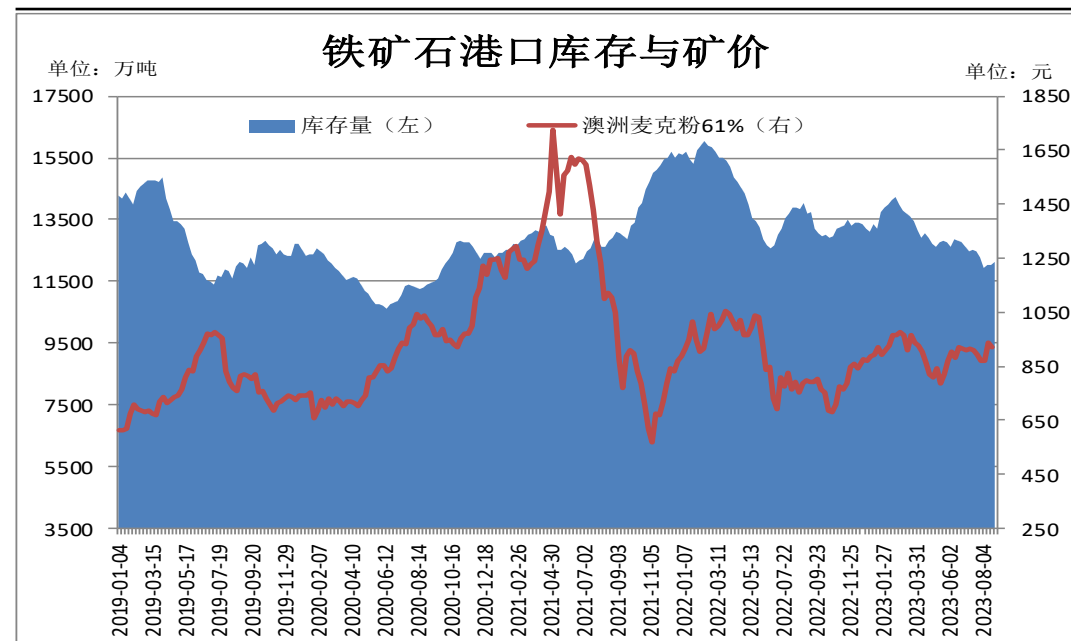
本周澳巴铁矿石发运总量增加，港口库存增加

图9、澳巴铁矿石发运总量



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿石港口库存

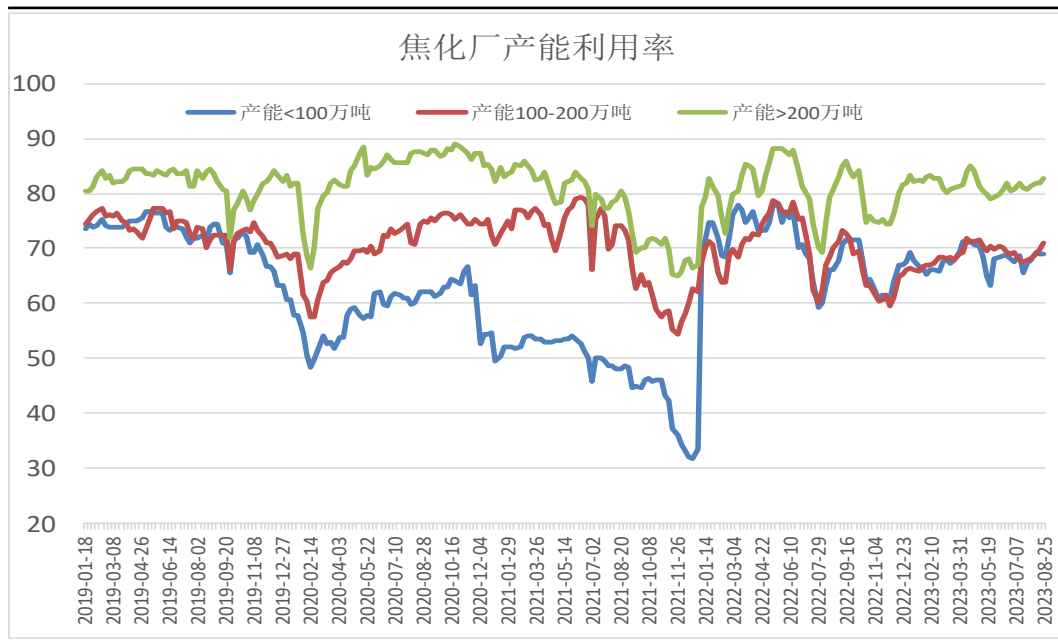


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2727.0万吨，环比增加59.5万吨。
- 9月1日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12126.76，环比增94.28；日均疏港量311.60降16.59。分量方面，澳矿5270.80降23.47，巴西矿4676.05增125.01；贸易矿7475.85增18.92。（单位：万吨）

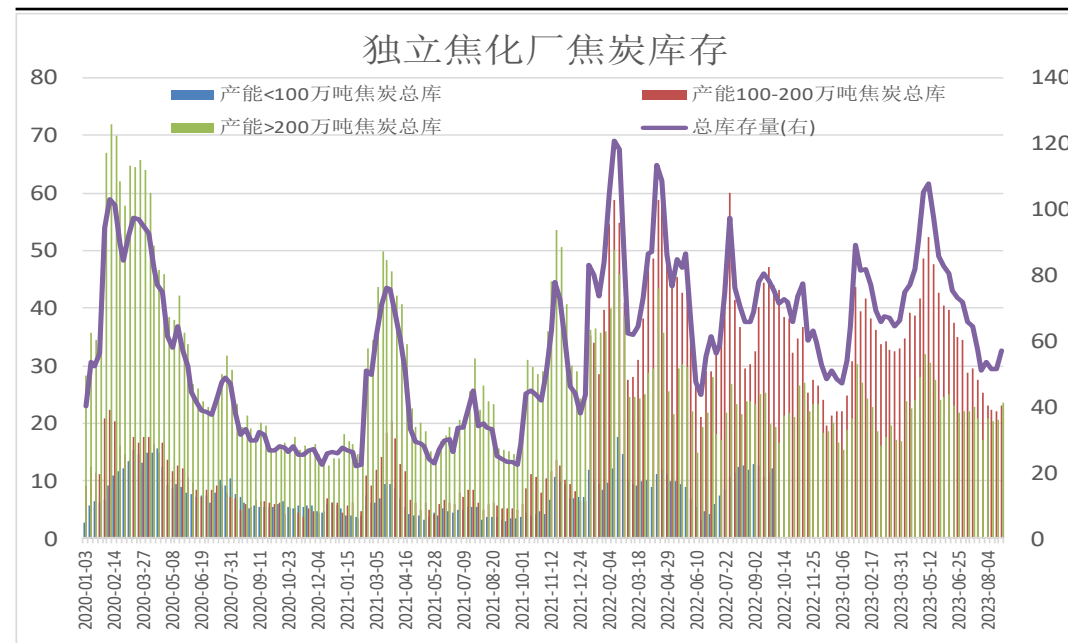
本周焦化厂产能利用率上调，库存下滑

图11、焦化厂产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、焦化厂焦炭库存

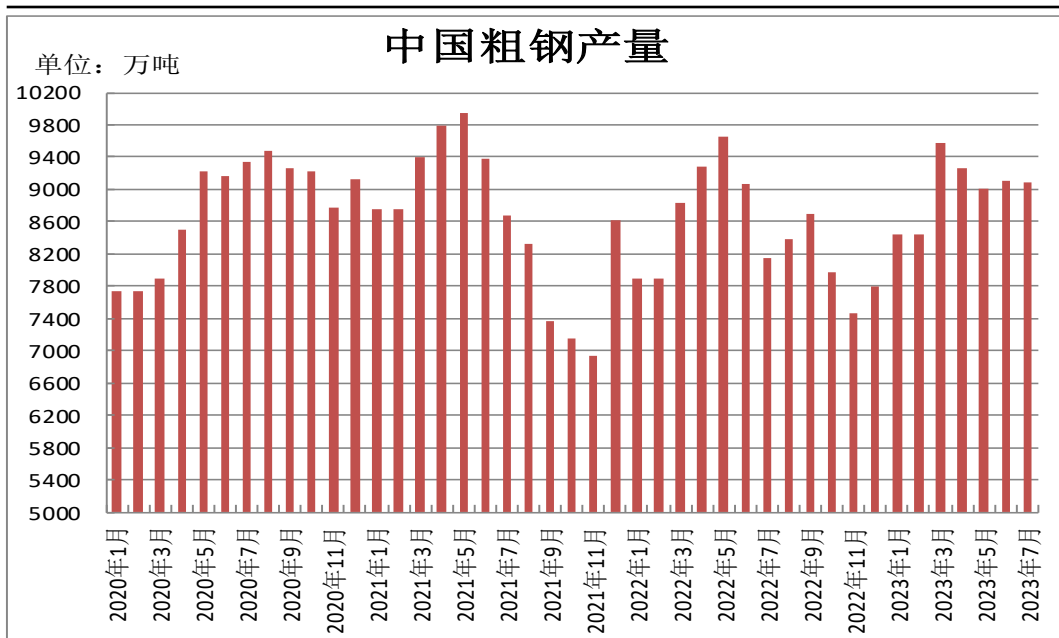


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为77.6% 增 1.2%；焦炭日均产量71.3 增 0.7，焦炭库存72.3 减 2.4，炼焦煤总库存878.7 减 13.4，焦煤可用天数9.3天 减 0.2 天。

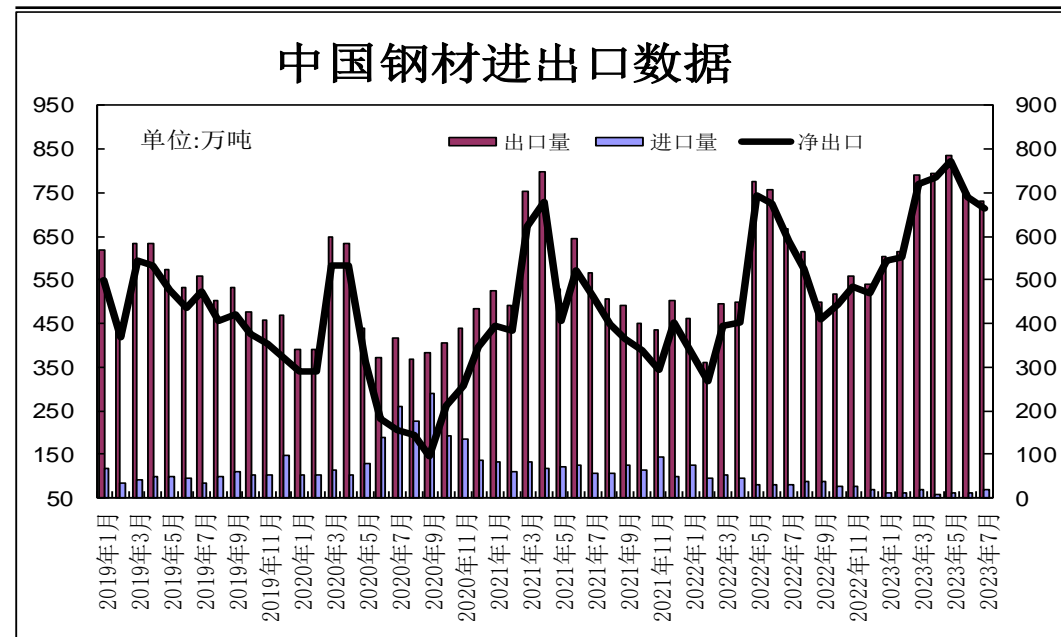
供应端——7月份粗钢产量同比增加

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

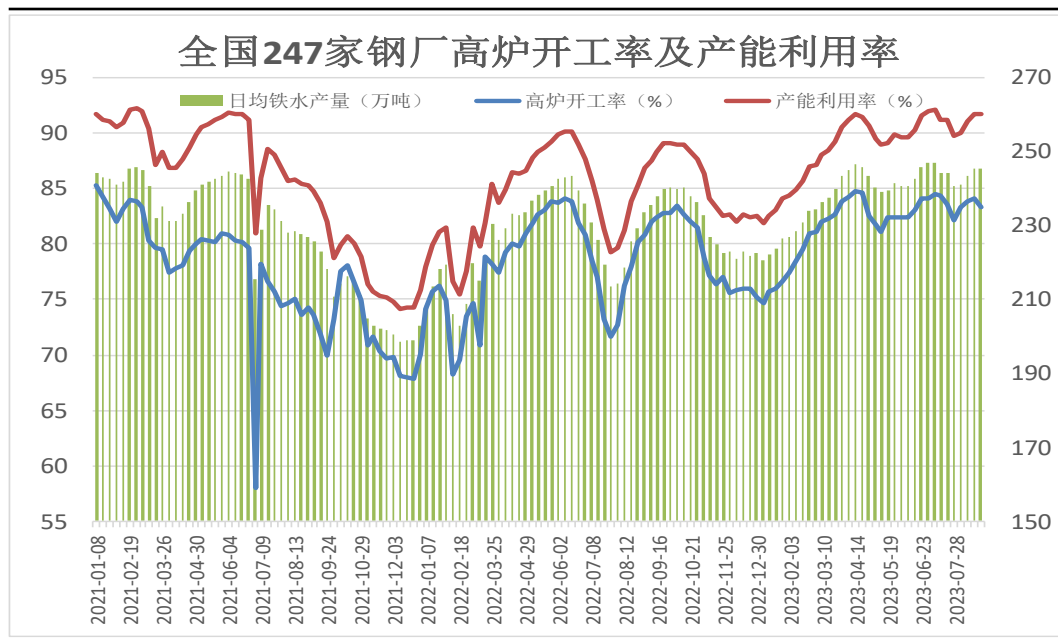


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年7月，中国粗钢产量9080万吨，同比增长11.5%；钢材产量11653万吨，同比增长14.5%；1-7月，中国粗钢产量62651万吨，同比增长2.5%；钢材产量78900万吨，同比增长5.4%。
- 据海关统计数据显示，2023年7月中国出口钢材730.8万吨，环比下降2.7%，同比增长9.5%；1-7月累计出口钢材5089.2万吨，同比增长27.9%。7月中国进口钢材67.8万吨，环比增长10.8%，同比下降14.1%；1-7月累计进口钢材441.9万吨，同比下降32.6%。

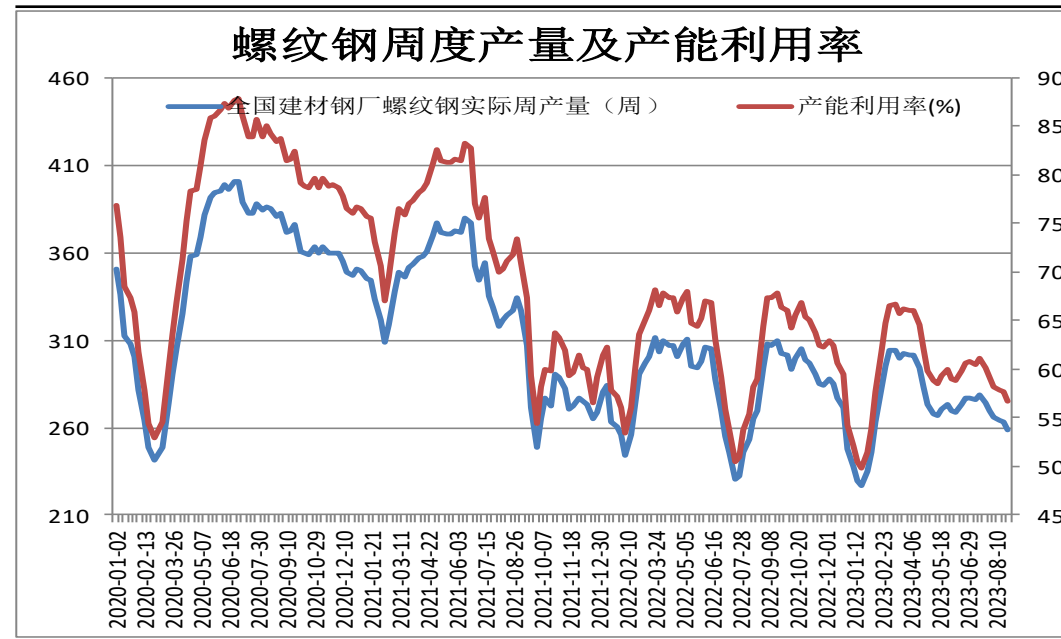
供应端——钢厂高炉开工率上调

图15、247家钢厂高炉开工率



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、螺纹钢周产量及产能利用率

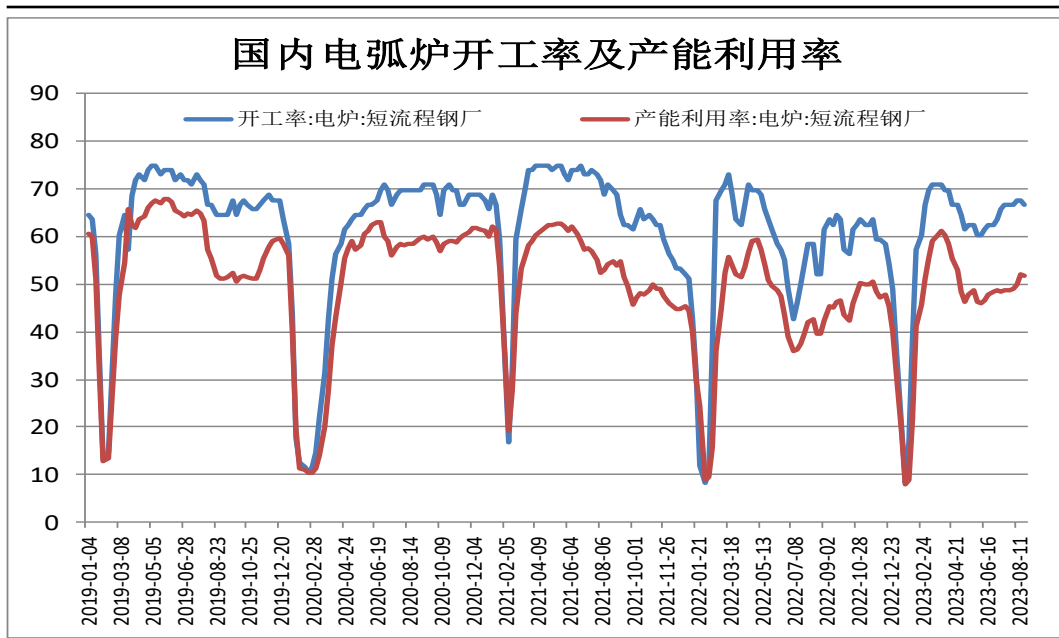


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月1日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.09%，环比上周增加0.73个百分点，同比去年增加3.24个百分点；高炉炼铁产能利用率92.27%，环比增加0.51个百分点，同比增加5.44个百分点。
- 8月31日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为258.73万吨，较上周减少4.72万吨，较去年同期减少35.08万吨。

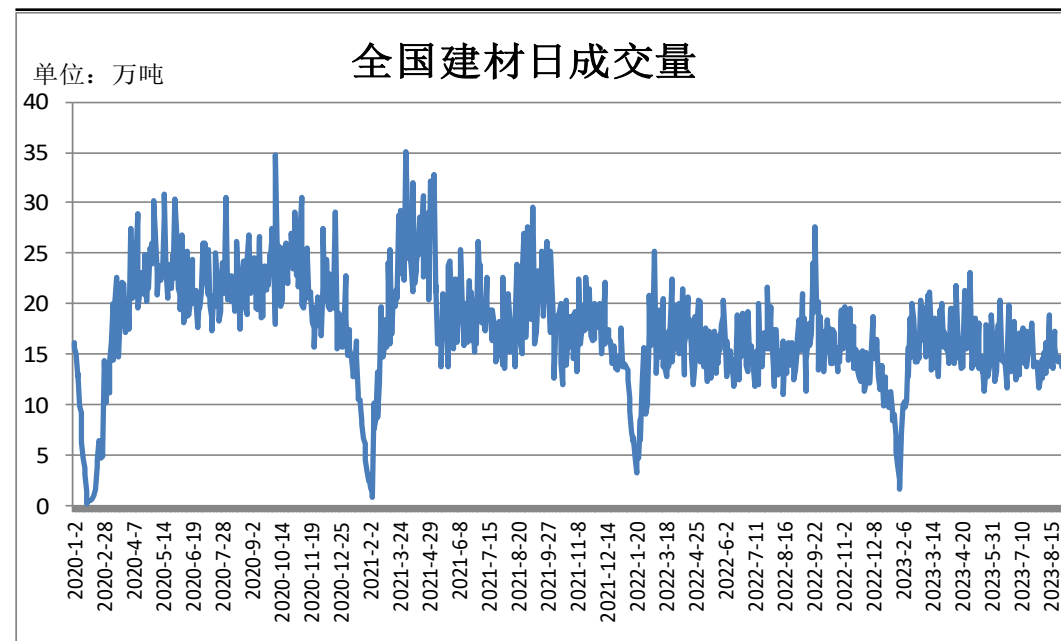
供应端——电炉钢开工率下调

图17、国内电弧炉开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、全国建材日成交量

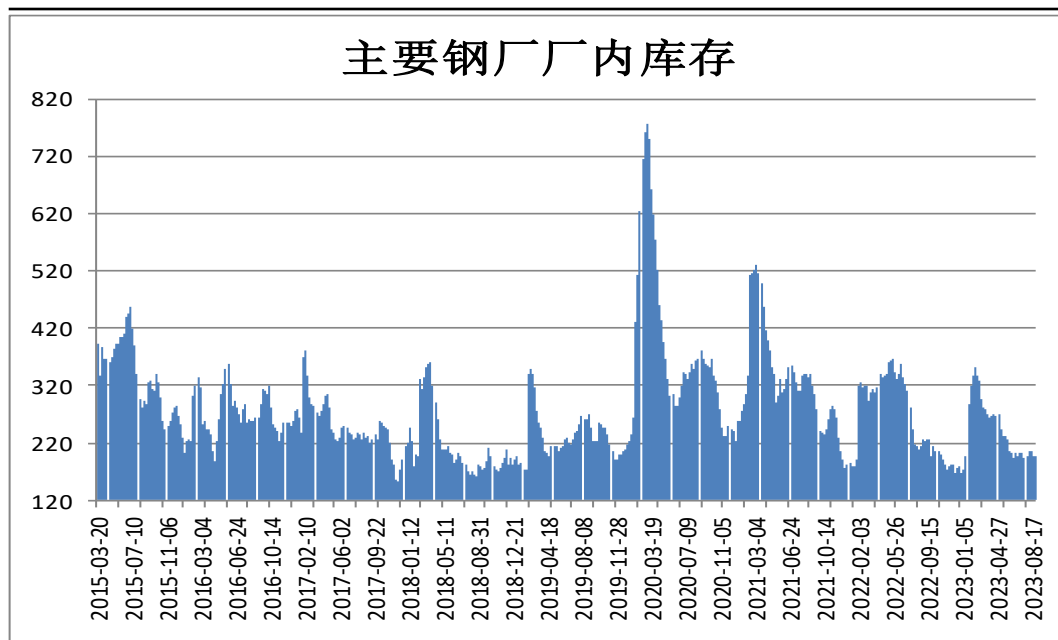


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月1日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率为73.40%, 环比增加0.42个百分点, 同比增加16.66个百分点。其中华中区域小幅下降, 东北、华东区域小幅上升, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 8月28日-8月31日全国建材成交量为56.82万吨, 成交量回落。

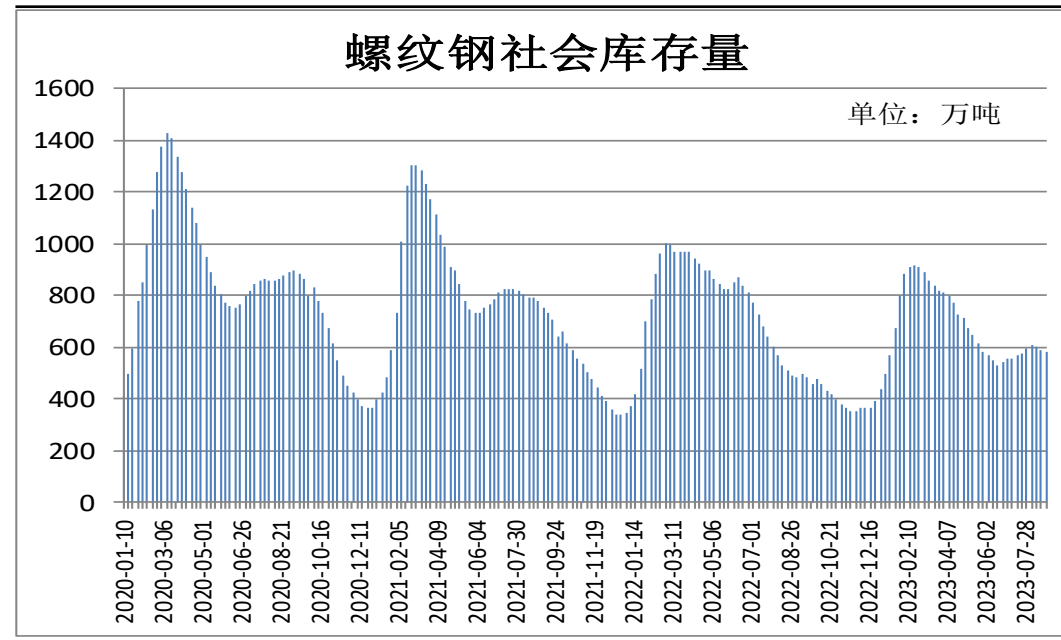
供应端——厂内库存与社会库存双降

图19、样本钢厂螺纹钢厂内库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、全国35城螺纹钢社会库存



来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月31日，据Mysteel监测的全国137家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为195.88万吨，较上周减少1.05万吨，较去年同期减少30.91万吨。
- Mysteel统计数据显示，8月31日全国35个主要城市建筑钢材库量为581.6万吨，较上周减少7.81万吨，较去年同期增加91.08万吨。

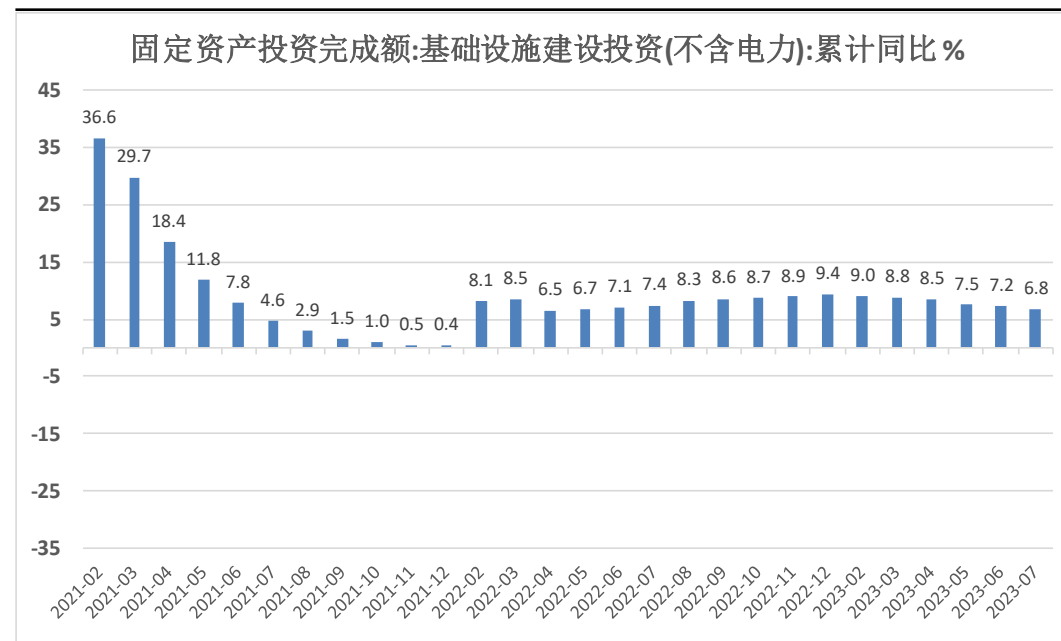
需求端——新屋开工面积同比下滑24.5%，基建投资同比增长6.8%

图21、房地产数据

日期	房屋施工面积 (万平方米)	新开工面积 (万平方米)	土地购置面积 (万平方米)	日期	房屋施工面积 (万平方米)	新开工面积 (万平方米)	土地购置面积 (万平方米)
2022年1-2月	784459	14967	838	2023年1-2月	750240	13567	-
2022年1-3月	806259	29838	1339	2023年1-3月	764577	24121	-
2022年1-4月	818588	39739	1766	2023年1-4月	771271	31220	-
2022年1-5月	831525	51628	2389	2023年1-5月	779506	39723	-
2022年1-6月	848812	66423	3628	2023年1-6月	791548	49880	-
2022年1-7月	859194	76067	4546	2023年1-7月	799682	56969	-
2022年1-8月	868649	85062	5400				
2022年1-9月	878919	94767	6449				
2022年1-10月	888894	103722	7432				
2022年1-11月	896857	111632	8455				
2022年1-12月	904999	120587	10052				

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

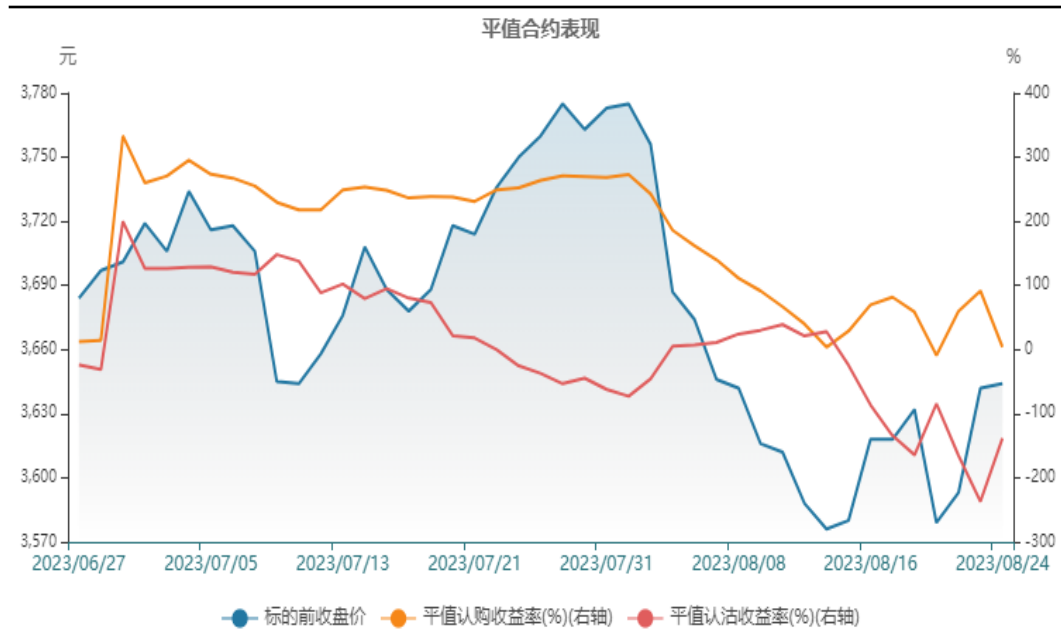


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-7月份，房地产开发企业房屋施工面积799682万平方米，同比下降6.8%；房屋新开工面积56969万平方米，下降24.5%。其中，住宅新开工面积41546万平方米，下降25.0%。房屋竣工面积38405万平方米，增长20.5%。
- 2023年1-7月份，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长6.8%。其中，铁路运输业投资增长24.9%，水利管理业投资增长7.5%，道路运输业投资增长2.8%，公共设施管理业投资增长0.8%。

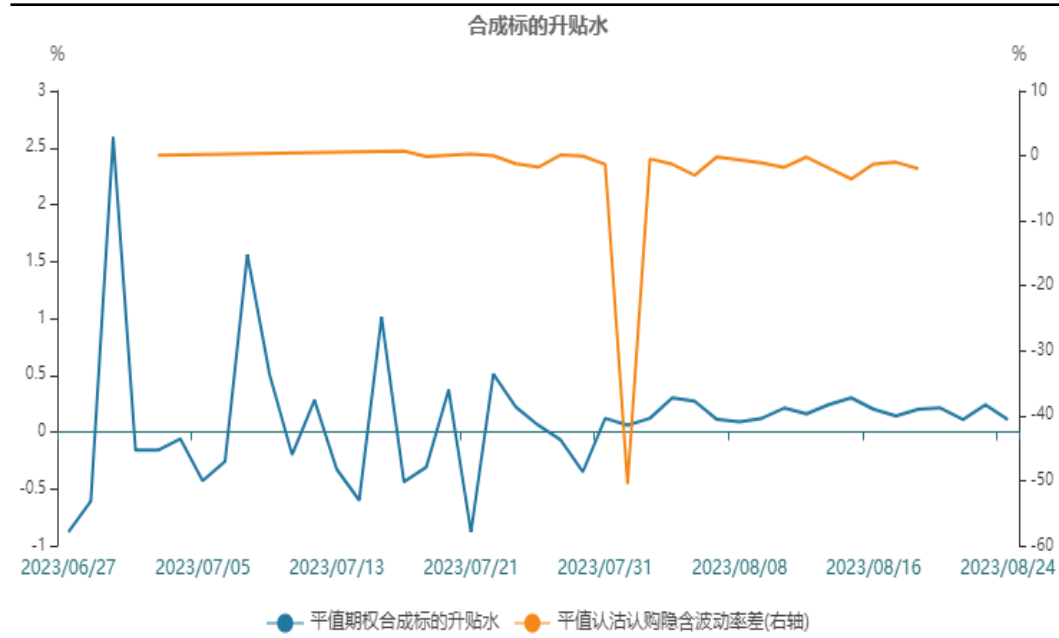
买入虚值看涨期权

图23、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图24、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 近期高层释放的信号，仍以稳增长、扩内需为主，中长期或继续提振市场信心。操作上建议，可考虑买入虚值看涨期权。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。